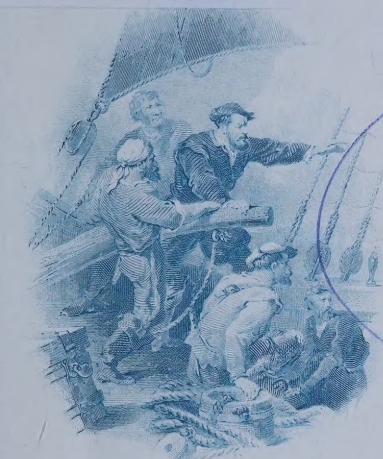


AR30

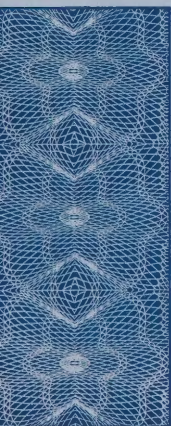


ENGRAVED 1866

YBANK

FIN

BRITISH
AMERICAN
BANK NOTE
COMPANY LIMITED



ANNUAL
REPORT
1978



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

HEAD OFFICE — OTTAWA

DIRECTORS

R.G. BLACK, Q.C.

Partner
Jones, Black, Gain & Laycraft
Calgary

GASTON BOULANGER

President & General Manager
Yvon Boulanger Limitée
Montreal

*** J.N. COLE**

Financial Consultant
Montreal

+ IAN DOUGLAS, C.M., C.D., Q.C.

Partner
McCarthy & McCarthy
Toronto

ALAN SWEATMAN, Q.C.

Partner
Thompson, Dorfman, Sweatman
Winnipeg

*** KENNETH S. SARGENT**

President
British American Bank Note
Company Limited
Ottawa

+ JAMES M. TORY, Q.C.

Partner
Tory, Tory, DesLauriers
& Binnington
Toronto

*** A. MURRAY VAUGHAN, C.C.**

Chairman
British American Bank Note
Company Limited
St. Andrews, N.B.

MRS. L.M. VAUGHAN

St. Andrews, N.B.

+ * R.P. WHITE, O.B.E., C.M., V.R.D.

Vice Chairman
British American Bank Note
Company Limited
Ottawa

R. BROCK YOUNG

Senior Vice President
British American Bank Note
Company Limited
Toronto

*** EXECUTIVE COMMITTEE — A. MURRAY VAUGHAN, Chairman**

+ AUDIT COMMITTEE — JAMES M. TORY, Chairman

OFFICERS

A. MURRAY VAUGHAN,

R.P. WHITE,

KENNETH S. SARGENT,

R. BROCK YOUNG,

GORDON C. LESLIE,

CLARE V. VAUGHAN,

Chairman

Vice Chairman

President

Senior Vice President

Vice President Manufacturing

Vice President Finance

and Secretary

Treasurer

JOHN M. BRADY,

TRANSFER AGENT

The Royal Trust Company

Saint John, N.B., Montreal, Toronto
and Vancouver

REGISTRAR

Montreal Trust Company

Saint John, N.B., Montreal, Toronto
and Vancouver

AUDITORS

Touche Ross & Co.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

DIRECTORS' REPORT TO SHAREHOLDERS

Your Directors are pleased to submit the consolidated financial statements for the Company's 112th year ended December 31, 1978, as reported on by the Company's auditors, Touche Ross & Co.

FINANCIAL

Sales in 1978 were \$24,893,034 compared to \$20,193,416 in the previous year, an increase of \$4,699,618. Consolidated earnings for the year were \$2,527,913 or \$5.62 per share compared to \$1,742,767 or \$3.87 per share for 1977. The 1977 comparative figures have been adjusted as explained in Note 5 to the financial statements. During the year quarterly dividends of 25¢ per share were paid in March, June, September and December and a special dividend of 50¢ per share was also paid in December. Total dividends were \$1.50 per share and were all paid out of tax paid undistributed surplus on hand in accordance with sub-section 83(1) of the Income Tax Act. Individuals receiving these dividends are not subject to income tax thereon but must reduce the adjusted cost base of their shares.

A quarterly dividend of 40¢ per share was declared on February 17, 1979 payable March 15, 1979 to shareholders of record on February 28, 1979.

The year ended with current assets of \$8,698,101 and current liabilities of \$3,143,380. Working capital was \$5,554,721, an increase over last year of \$1,863,709.

Income tax laws relating to tax paid undistributed surplus and 1971 capital surplus on hand and the right to declare and pay dividends out of these surplus accounts were repealed as of January 1, 1979. In 1978 dividends aggregating \$675,000 were paid out of these surplus accounts but there was approximately \$1,103,000 of 1971 capital surplus on hand remaining. The Board of Directors approved the capitalization as at the close of business on December 19, 1978 of the amount of \$1,102,500 (being \$2.45 per common share) of retained earnings thereby preserving the opportunity for shareholders to receive this amount from the Company as non-taxable income, based on current income tax laws and if and when authorized by the Board of Directors.

OPERATIONS

The strong growth trend of the Company has been continued through 1978 with a significant increase in sales and earnings. An expansion of our product base



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

combined with increased production efficiency contributed to a very successful year. Earnings as a percentage of sales improved to 10.2% from 8.6%.

In the past six years over \$6,000,000 of earnings have been invested in new plant and equipment and the benefits of this program are now being seen.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

A company in the business of providing modern security services must have a strong research and development effort in order to meet the customers' demands in a period of rapid technological changes. Through B A Security Research Ltd. we have the facility to maintain and improve our technical and engineering expertise in all phases of our production operations. Our objectives are to supply our customers with various kinds of security documents and services, and to improve our competitive position in the marketplace. We are continuing to provide the capable, enthusiastic professional staff and the necessary resources to carry out this important work.

SECURITY

Security is an integral part of every activity in the British American Bank Note Group. We strive to protect the interests and products of our customers at all times. As new security systems and alarm devices are developed we incorporate them into the physical safeguards of our various plants.

BANK FORMS

Many varieties of cheques and other banking documents are included in this product category. We must monitor the market for bank forms very carefully because of the development work being done in the field of Electronic Funds Transfer. Recent reports including the first Canadian study of EFT commissioned by the Province of Ontario have expressed concern about the social and legal aspects of this system. We believe the volume of cheques will continue to grow in the next five years at least as rapidly as in the past ten years, and we are planning our production facilities accordingly. Through regional plants our Group serves all parts of Canada in the bank form field.

LOTTERY TICKETS

The engraving, printing and packaging of lottery tickets is an important part of the Group's operation. The highly technical production requirements must be adaptable to the changing market conditions of the various authorized lotteries in Canada. We have been successful in providing the special products and services that meet the needs of these customers.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

COMMERCIAL BUSINESS

The engraving and printing of stock certificates and bonds have been held at a constant level in recent years. We have, however, been encouraged by the volume of this business processed in 1978 and indications are that 1979 will show some improvement. This continues to be a significant part of our overall business volume.

RAW MATERIALS

A critical shortage of several of our basic raw materials, particularly paper, developed in 1978 and will continue through 1979. Careful scheduling of printing orders has been necessary to ensure our products reach our customers on time. We have received good co-operation from both suppliers and customers through this difficult period.

APPRECIATION

Once again we would like to express our appreciation to the officers and employees for their efforts and support on behalf of the Company in 1978. Because of the increased volume of business it was a challenging year for all the divisions.

OUTLOOK

We enter 1979 with a good backlog of orders and there is reason to believe a further increase in sales and earnings will be achieved.

Chairman

President



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

AUDITORS' REPORT

The Shareholders
British American Bank Note Company Limited

We have examined the consolidated balance sheet of British American Bank Note Company Limited as at December 31, 1978 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1978 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied, after giving retroactive effect to the change in accounting for investments over which the Company exerts significant influence as outlined in Note 1(c) to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

TOUCHE ROSS & CO.
Chartered Accountants

Ottawa, Ontario, February 9, 1979



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1978

ASSETS

	1978	1977
Current		
Cash	\$ 666,821	\$ —
Accounts receivable	4,552,169	2,159,297
Income taxes recoverable	—	27,325
Inventories	3,416,101	3,533,443
Other	63,010	46,994
	8,698,101	5,767,059
Investments (Note 2)	387,618	370,623
Property, plant and equipment (Note 3)	5,320,294	5,007,185
	<u>\$14,406,013</u>	<u>\$11,144,867</u>

On behalf of the Board:

A. MURRAY VAUGHAN, Director

KENNETH S. SARGENT, Director

LIABILITIES

	1978	1977
Current		
Bank advances	\$ —	\$ 416,144
Accounts payable and accrued liabilities	2,299,457	1,416,550
Sales taxes payable	384,929	243,353
Income taxes payable	458,994	—
	<u>3,143,380</u>	<u>2,076,047</u>
Deferred income taxes	1,422,100	1,081,200

SHAREHOLDERS' EQUITY

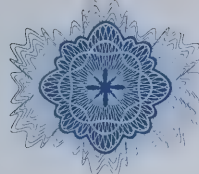
Capital stock		
Authorized — 600,000 common shares of no par value		
Issued and fully paid — 450,000 shares (Note 4)	1,402,500	300,000
Retained earnings	8,438,033	7,687,620
	<u>9,840,533</u>	<u>7,987,620</u>
	<u>\$14,406,013</u>	<u>\$11,144,867</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1978

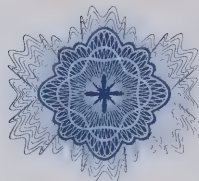
	1978	1977
Sales	\$24,893,034	\$20,193,416
Cost of sales		
Material	6,182,260	5,648,379
Direct labour	3,428,187	2,640,094
Variable overhead	5,766,471	4,585,345
	15,376,918	12,873,818
Manufacturing margin	9,516,116	7,319,598
Fixed expenses	4,871,791	4,053,006
Depreciation	716,166	620,515
Interest		
Long-term loans	—	40,816
Short-term loans	36,967	6,153
	5,624,924	4,720,490
Earnings from operations	3,891,192	2,599,108
Investment income	114,959	112,038
Miscellaneous income	157,767	89,360
	4,163,918	2,800,506
Provision for income taxes	1,653,000	1,087,500
	2,510,918	1,713,006
Share of increase in equity of investments (Note 2)	16,995	29,761
Net earnings for the year (per share 1978 - \$5.62; 1977 - \$3.87)	2,527,913	1,742,767
Retained earnings, beginning of year as restated (Note 5)	7,687,620	6,376,853
	10,215,533	8,119,620
Dividends paid (per share 1978 - \$1.50; 1977 - \$.96)	675,000	432,000
Capitalization of retained earnings (Note 4)	1,102,500	—
	1,777,500	432,000
Retained earnings, end of year	\$ 8,438,033	\$7,687,620



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1978

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
Source		
From operations		
Net earnings for the year	\$2,527,913	\$1,742,767
Amounts charged against earnings not requiring an outlay of funds		
Depreciation	716,166	620,515
Deferred income taxes	340,900	191,000
	<u>3,584,979</u>	<u>2,554,282</u>
Application		
Dividends paid	675,000	432,000
Purchase of fixed assets	1,029,275	1,157,858
Decrease in long-term liability	—	408,400
Increase in investments	16,995	54,518
	<u>1,721,270</u>	<u>2,052,776</u>
Increase in working capital	1,863,709	501,506
Working capital, beginning of year	3,691,012	3,189,506
Working capital, end of year	<u>\$5,554,721</u>	<u>\$3,691,012</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

B A BANK NOTE GROUP™

HALIFAX

ATLANTIC BANKNOTE LIMITED
5238 George Street

MONTREAL

YVON BOULANGER LTÉE
Head Office and Plant
2325 Dandurand Street

MONTREAL

BRITISH AMERICAN BANK NOTE CO. LTD. SALES OFFICE
3 Place Ville Marie

OTTAWA

BRITISH AMERICAN BANK NOTE CO. LTD.
Head Office and Plant
975 Gladstone Avenue

TORONTO

ONTARIO BANKNOTE LTD.
799 Islington Avenue

WINNIPEG

WINNIPEG BANKNOTE COMPANY LTD.
100 Irene Street

CALGARY

ALBERTA SECURITY PRINTING
105 - 58th Avenue South East

VANCOUVER

SECURITY PRINTING CORPORATION LTD.
188 Smithe Street

PRODUCTS

bank notes

postage stamps

revenue stamps

share certificates

warrants

bonds and debentures

lottery tickets

and many other financial documents

travellers' cheques

money orders

dividend cheques

cash bonus coupons

gift certificates

promissory notes

annual reports

interim reports

prospectuses

trust deeds

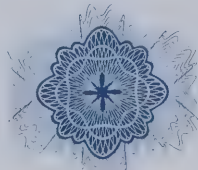
personalized cheques

order forms

statements of fact

proxies

BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED



B A BANK NOTE GROUP™

HALIFAX

ATLANTIC BANKNOTE LIMITED

5238, rue George

MONTREAL

YVON BOULANGER LTÉE

Bureau Général et Usine

2325, rue Dandurand

MONTREAL

BRITISH AMERICAN BANK NOTE CO. LTD. VENDEUSE EN FONCTIONS

3 Place Ville Marie

OTTAWA

BRITISH AMERICAN BANK NOTE CO. LTD.

Bureau Général et Usine

975, avenue Gladstone

TORONTO

ONTARIO BANKNOTE LTD.

799, avenue Islington

WINNIPEG

WINNIPEG BANKNOTE COMPANY LTD.

100, rue Irene

CALGARY

ALBERTA SECURITY PRINTING

105 S.E., 58ième avenue

VANCOUVER

SECURITY PRINTING CORPORATION LTD.

188, rue Smith

PRODUITS

billets de banques	chèques de voyageur	rapports provisoires
timbres-poste	mandats-poste	prospectus
certificats d'actions	chèques de dividende	actes fiduciaires
droits de souscription	certificats de marchandise	chèques personnalisés
obligations et débentures	certificats de cadeau	bons de commande
billets de loterie	rapports annuels	déclarations de faits
et plusieurs autres documents financiers		



1978	1977	1978	1977	1978	1977	1978	1977
Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	comptable	comptable	Côté	\$	\$
1,685,336	83,100	83,100	\$	83,100	2,535,606	83,100	2,535,606
4,856,403	4,242,840	4,242,840	4,009,394	4,009,394	9,099,243	743,483	9,099,243
599,399	144,084	144,084	\$5,320,294	\$5,007,185	\$12,461,432		\$12,461,432

4. **Capitalisation des bénéfices non répartis**
A la fermeture des bureaux le 19 décembre 1978, la compagnie a capitalisé \$1,102,500 des bénéfices non répartis de façon à prendre avantage des lois fiscales se rapportant au surplus de capital en main en 1971; cet avantage expirait le 31 décembre 1978.

5. **Redressements affectés aux exercices antérieurs**

Un accroissement rétroactif des prix de produits livrés en 1977, totalisant \$205,400 et qui représente des bénéfices de \$18,900 après impôts sur le revenu (26¢ par action), fut négocié en 1978 et n'a pas été enregistré dans les résultats de 1978. Les chiffres de 1977 ont été modifiés pour inclure ce changement et les bénéfices non répartis au début de l'exercice 1978 ont été également redressés.

D'autres modifications ont été apportées aux soldes d'ouverture des bénéfices non répartis de chacun des exercices afin de refléter le changement dans le traitement comptable des participations tel qu'indiqué à la note 1(c).

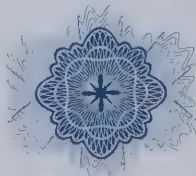
6. **Régime de retraite**

Au 1^{er} avril 1977, date de la dernière évaluation actuarielle du régime de retraite de la compagnie, le passif non pourvu au titre des services passés et des résultats techniques défavorables se chiffrait à \$1,024,000. Ces obligations seront versées selon les exigences de la loi Ontario Pension Benefits Act et imputées aux résultats de la période dans laquelle les versements sont effectués. Les résultats de 1978 ont été affectés à ce titre d'un montant de \$265,000 (1977 - \$265,000).

7.	Rémunération des administrateurs et des dirigeants	<p>Nombre d'administrateurs</p> <p>Rémunération</p> <p>Nombre de dirigeants</p> <p>Rémunération</p> <p>Nombre de dirigeants qui sont également administrateurs</p>	<p>1 9 7 8</p> <p>11</p> <p>\$ 41,700</p> <p>7</p> <p>\$359,100</p> <p>4</p>	<p>1 9 7 7</p> <p>11</p> <p>\$ 38,200</p> <p>7</p> <p>\$318,400</p> <p>4</p>
----	--	--	--	--

8. Engagements de location
La compagnie a des engagements aux termes de baux portant sur les locaux et du matériel qui viennent à échéance à différentes dates. Les loyers annuels en 1979 représentent environ \$324,000 (1978 - \$335,000).

9. Engagements pour l'achat d'immobilisations
Au 31 décembre 1978, les engagements pour l'achat d'immobilisations s'élèvent à environ \$530,000.



NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
31 DECEMBRE 1978

1. Principales conventions comptables

(a) Principes de consolidation
Les états financiers consolidés groupent les comptes de la British American Bank Note Company Limited, constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes, et de ses filiales.

(b) Stocks
Les stocks sont évalués au moindre du prix coûtant (établi suivant la méthode de l'épuisement successif) et de la valeur nette de réalisation.

(c) Participations
A partir de 1978, la compagnie comptabilise à la valeur de consolidation sa participation dans les compagnies sur lesquelles elle exerce une influence sensible afin d'inclure dans sa quote-part les modifications de l'avoir net des compagnies émettrices. Avant 1978, ces participations étaient comptabilisées au prix coûtant.

Les autres participations dans des compagnies sont comptabilisées à la valeur d'acquisition et les revenus aux livres de ces participations comprennent uniquement les dividendes reçus.

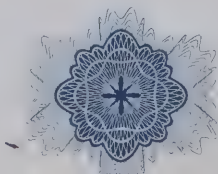
(d) Immobilisations
Les immobilisations sont évaluées à leur coût. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire selon la durée estimative d'utilisation des actifs comme suit:

Bâtisse
Equipement et autres
40 ans
5 - 20 ans

2. Participations

Participations dans des compagnies sur lesquelles est exercée une influence sensible	\$318,712	\$301,717
L'augmentation pendant l'exercice de la valeur aux livres des participations dans ces compagnies s'élève à \$16,995 (1977 - \$29,761), et a été incluse dans les revenus de l'exercice. Les chiffres de 1977 ont été redressés et sont démontrés de façon comparative.	68,906	68,906
Participations dans autres compagnies		
Ces participations sont comptabilisées à la valeur d'acquisition. La quote-part de la compagnie dans les revenus nets non distribués de ces compagnies s'élève à environ \$439,000 (1977 - \$354,000).	\$387,618	\$370,623

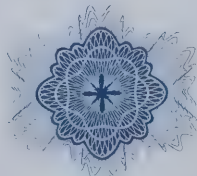
BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED



ETAT CONSOLIDE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION
FINANCIERE POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1978

	1978	1977
Provenance		
Exploitation		
Bénéfice net de l'exercice	\$2,527,913	\$1,742,767
Imputations au bénéfice n'exigeant pas de sortie de fonds		
Amortissement	716,166	620,515
Impôts sur le revenu reportés	340,900	191,000
Utilisation		
Dividendes versés	675,000	432,000
Achats d'immobilisations	1,029,275	1,157,858
Diminution de la dette à long terme	—	408,400
Achat de participations	16,995	54,518
Augmentation du fonds de roulement	1,721,270	2,052,776
Fonds de roulement au début de l'exercice	1,863,709	501,506
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$5,554,721	\$3,691,012

BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED



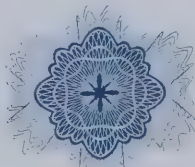
ETAT CONSOLIDE DES RESULTATS ET DES BENEFICES NON
REPARTIS POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1978

1978	1977
\$24,893,034	\$20,193,416
5,648,379	2,640,094
6,182,260	3,428,187
5,766,471	4,585,345
15,376,918	12,873,818
9,516,116	7,319,598
4,871,791	4,053,006
716,166	620,515
—	40,816
36,967	6,153
5,624,924	4,720,490
3,891,192	2,599,108
114,959	112,038
157,767	89,360
4,163,918	2,800,506
1,653,000	1,087,500
2,510,918	1,713,006
16,995	29,761
2,527,913	1,742,767
7,687,620	6,376,853
10,215,533	8,119,620
675,000	432,000
1,102,500	—
1,777,500	432,000
\$ 8,438,033	\$7,687,620

Ventes
Coût des ventes
Matières premières
Main-d'oeuvre directe
Frais généraux variables
Contribution marginale
Frais fixes
Amortissement
Intérêts
Emprunts à long terme
Emprunts à court terme
Bénéfice d'exploitation
Revenus de placement
Autres revenus
Provision pour impôts sur le revenu
Quote-part de l'augmentation de l'avoir
net dans les participations (note 2)
Bénéfice net de l'exercice (par action
1978 - \$5.62; 1977 - \$3.87)
Bénéfices non répartis au début de
l'exercice tel que redressé (note 5)
Dividendes versés (par action
1978 - \$1.50; 1977 - \$.96)
Capitalisation de bénéfices non
répartis (note 4)
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Passif à court terme	1 978	1 977
Avances bancaires	—	\$ 416,144
Créanciers et frais courus	2,299,457	1,416,550
Taxes sur les ventes à payer	384,929	243,353
Impôts sur le revenu à payer	458,994	—
	3,143,380	2,076,047
Impôts sur le revenu reportés	1,422,100	1,081,200
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions		
Autorisé — 600,000 actions		
ordinaires sans valeur nominale		
Emis et entièrement libéré		
— 450,000 actions (note 4)	1,402,500	300,000
Bénéfices non répartis	8,438,033	7,687,620
	9,840,533	7,987,620
	\$14,406,013	\$11,144,867



BILAN CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 1978

ACTIF

	1978	1977
Actif à court terme		
Encaisse	\$ 666,821	\$ —
Débiteurs	4,552,169	2,159,297
Impôts sur le revenu recouvrables	—	27,325
Stocks	3,416,101	3,533,443
Autres	63,010	46,994
	<u>8,698,101</u>	<u>5,767,059</u>
Participations (note 2)	387,618	370,623
Immobilisations (note 3)	5,320,294	5,007,185

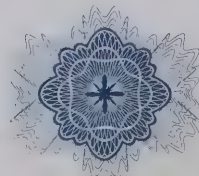
Au nom du Conseil:

A. MURRAY VAUGHAN, administrateur

KENNETH S. SARGENT, administrateur

<u>\$14,406,013</u>	<u>\$11,144,867</u>
---------------------	---------------------

BRITISH AMERICAN BANK NOTE
COMPANY LIMITED



RAPPORT DES
VERIFICATEURS

Aux actionnaires

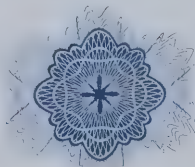
British American Bank Note Company Limited

Nous avons vérifié le bilan consolidé de la British American Bank Note Company Limited au 31 décembre 1978 et les états consolidés des résultats et des bénéfices non répartis ainsi que de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1978 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, après répercussion rétroactive de la modification dans le traitement des participations dans les compagnies sur lesquelles la compagnie exerce une influence sensible, tel qu'indiqué à la note 1(c) des états financiers consolidés.

TOUCHE ROSS & CIE
Comptables agréés

Ottawa, Ontario, le 9 février 1979



en conséquence. Grâce aux usines régionales, notre groupe dessert tout le territoire du Canada dans le domaine des formulaires de banque.

BILLETS DE LOTERIE

Les travaux de gravure, d'impression et d'emballage des billets de loterie constituent une part importante des activités du groupe. Les normes de production hautement techniques doivent pouvoir s'adapter aux conditions changeantes du marché des diverses loteries autorisées du Canada. Nous avons réussi à fournir les produits et les services spéciaux qui répondent aux besoins particuliers de ces clients.

ACTIVITÉS COMMERCIALES

Le travail d'impression et de gravure des certificats d'actions s'est maintenu à un niveau constant au cours de ces dernières années. Nous nous sommes toutefois sentis encouragés par le volume de ces activités en 1978, volume qui ira en croissant semble-t-il en 1979 et qui constitue toujours une part importante de l'ensemble de nos activités.

MATIÈRES PREMIÈRES

Au cours de l'année 1978, il s'est produit une pénurie critique de plusieurs de nos matières premières, particulièrement le papier; cette pénurie continuera de sévir en 1979. Il a donc fallu programmer soigneusement les commandes d'imprimerie pour assurer des livraisons ponctuelles à nos clients. Pendant cette période difficile les fournisseurs et les clients ont fait preuve d'une grande collaboration à notre égard.

REMERCIEMENTS

Nous aimerions à nouveau remercier tous les cadres et les employés des efforts et de l'appui qu'ils ont manifestés à notre société en 1978. Cette année a été pour nous tous une année de défi surtout en raison du volume croissant d'activités dans toutes les sections.

PERSPECTIVES D'AVENIR

Nous abordons l'année 1979 avec une certaine accumulation de commandes et il est permis de prévoir une augmentation des ventes et des bénéfices.

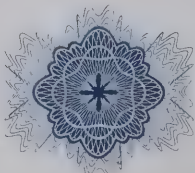
Président du Conseil

Arthur J. Langley

Président

W. J. Langley

le 17 février, 1979



EXPLOITATION

La société a connu un essor marqué et régulier au cours de 1978 avec une augmentation importante des ventes et des bénéfices. Grâce à l'expansion de notre gamme de produits, et à une capacité de production accrue, cette année a connu le succès. Les bénéfices en pourcentage des ventes ont augmenté de 10.2% comparé à 8.6%.

Au cours des 6 dernières années, \$6,000,000 de bénéfices ont été placés dans une usine nouvelle et de l'équipement nouveau, et nous commençons à recueillir les fruits de ce programme.

RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Une société dont la raison d'être est de fournir des services de sécurité modernes, doit consacrer de sérieux efforts à la recherche et au développement pour répondre aux exigences de ses clients dans une période de changements technologiques rapides. Grâce à B A Security Research Ltd. nous avons l'occasion de maintenir et d'améliorer notre expérience en génie et en technique à tous les stades de nos activités de production. Nous avons pour objectif de fournir à nos clients diverses catégories de documents et de services de sécurité ainsi que d'améliorer notre position concurrentielle sur le marché. Nous continuons à offrir à la fois un personnel capable et enthousiaste et les ressources nécessaires à la poursuite de cet important travail.

SÉCURITÉ

La sécurité imprègne toutes les activités du groupe de la British American Bank Note. Nous nous efforçons de protéger les intérêts et les produits de nos clients en toutes circonstances. Dès que de nouveaux systèmes de sécurité ou des dispositifs d'alarme sont mis au point, nous les incorporons aux réseaux de protection de nos diverses usines.

FORMULAIRES DE BANQUE

Cette catégorie de produits comprend maintes variétés de chèques et autres formulaires de banque. Nous devons suivre de très près le marché des formulaires de banque étant donné les travaux de pointe en cours dans le domaine du virement électronique des fonds. Des rapports récents, notamment le premier rapport canadien sur le VEF, commandité par la province de l'Ontario, font état de préoccupations concernant les aspects sociaux et juridiques du système. Nous croyons que le volume des chèques poursuivra une courbe ascendante pendant les cinq prochaines années, au moins aussi rapide qu'au cours des dix dernières années et nous planifions nos installations de productions



RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Les administrateurs ont le plaisir de vous présenter le rapport comptable consolidé pour le 112ème exercice de la Société, clos le 31 décembre 1978, conformément à la déclaration des vérificateurs Touche Ross & Co.

SITUATION FINANCIERE

En 1978, les ventes ont atteint le chiffre de \$24,893,034 comparativement aux \$20,193,416 de l'année précédente, soit une augmentation de \$4,699,618. Les gains consolidés pour l'année sont de l'ordre de \$2,527,913, soit \$5.62 par action comparés à \$1,742,767 ou \$3.87 par action en 1977. Les chiffres comparatifs de 1977 ont été ajustés selon la note explicative 5 complétant le rapport comptable. Au cours de l'année, des dividendes trimestriels de 25 cents par action ont été versés en mars, juin, septembre et décembre et un dividende spécial de 50 cents par action a été également payé en décembre. Les dividendes se sont élevés au total à \$1.50 par action et ont tous été prélevés sur l'excédent disponible non distribué, impôt payé, conformément à le sous-article 83(1) de la loi de l'impôt sur le revenu. Les particuliers ne sont pas tenus de payer l'impôt sur le revenu sur ces dividendes qu'ils touchent mais doivent réduire le prix de base ajusté de leurs actions.

Un dividende trimestriel de 40 cents par action a été déclaré le 17 février 1979, payable le 15 mars 1979 aux actionnaires connus au 28 février 1979. L'année s'est terminée avec un actif disponible de \$8,698,101 et des exiguïtés de \$3,143,380. Le fonds de roulement était de \$5,554,721 soit une augmentation de \$1,863,709, par rapport à l'année dernière.

Les lois de l'impôt sur le revenu portant sur les excédents, impôts payés, non distribués, et les excédents de capital existant 1971 et le droit de déclarer et de payer des dividendes sur ces comptes d'excédents ont été abrogés le 1er janvier 1979. En 1978, des dividendes s'élevant à \$675,000 ont été payés à même ces comptes d'excédents mais il restait environ \$1,103,000 d'excédent de capital 1971. Le Conseil d'administration a approuvé la capitalisation existant à la fin de la journée du 19 décembre 1978, soit la somme de \$1,102,500 (ou \$2.45 par action) des gains retenus, donnant ainsi l'occasion aux actionnaires de recevoir ce montant de la société à titre de revenu non imposable, conformément aux lois actuelles de l'impôt sur le revenu, et ce, au cas où et lorsque le conseil d'administration en donne l'autorisation.

BRITISH AMERICAN BANK NOTE

COMPANY LIMITED

SIÈGE SOCIAL — OTTAWA



ADMINISTRATEURS

R. G. BLACK, C.R.

Associé

Jones, Black, Gair & Laycraft

Calgary

GASTON BOULANGER

Président et Directeur Général

Yvon Boulanger Limitée

Montréal

* J. N. COLE

Conseiller Financier

Montréal

+ IAN DOUGLAS, C.M., C.D., C.R.

Associé

McCarthy & McCarthy

Toronto

ALAN SWEATMAN, C.R.

Associé

Thompson, Dorfman, Sweatman

Winnipeg

* KENNETH S. SARGENT

Président

British American Bank Note

Company Limited

Ottawa

OFFICIERS

A. MURRAY VAUGHAN,

R. P. WHITE,

KENNETH S. SARGENT,

R. BROCK YOUNG,

GORDON C. LESLIE,

CLARE V. VAUGHAN,

JOHN M. BRADY,

AGENT DE TRANSFERTS

Compagnie Trust Royal

REGISTRAIRE

Montreal Trust Company

VERIFICATEURS

Touche Ross & Cie

+ JAMES M. TORY, C.R.

Associé

Tory, Tory, Deslauriers

& Binnington

Toronto

* A. MURRAY VAUGHAN, C.C.

Président du Conseil

British American Bank Note

Company Limited

St. Andrews, N.-B.

MME L. M. VAUGHAN

St. Andrews, N.-B.

+ * R. P. WHITE, O.E.B., C.M., V.R.D.

Vice Président du Conseil

British American Bank Note

Company Limited

Ottawa

R. BROCK YOUNG

Vice Président Principal

British American Bank Note

Company Limited

Toronto

* COMITE EXECUTIF — A. MURRAY VAUGHAN, Président du Conseil
+ COMITE DE VERIFICATION — JAMES M. TORY, Président du Comité

Président du Conseil
Vice Président du Conseil

Président

Vice Président Principal

Vice Président, Fabrication

Vice Président, Finance

et Secrétaire

Trésorier

Saint John, N.-B., Montréal, Toronto

et Vancouver

Saint John, N.-B., Montréal, Toronto

et Vancouver

RAPPORT ANNUEL 1978

BRITISH
AMERICAN
BANK NOTE
COMPANY LIMITED

